

学校编码: 10384

分类号\_\_\_\_\_密级\_\_\_\_

学号: 200442043

UDC \_\_\_\_

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

循环经济的金融支持问题研究

Research on the Financial Support to Circular Economy

郭 永 冰

指导教师姓名: 杜朝运 副教授

专 业 名 称: 金 融 学

论文提交日期: 2007 年 4 月

论文答辩时间: 2007 年 5 月

学位授予日期: 2007 年 月

答辩委员会主席: \_\_\_\_\_

评 阅 人: \_\_\_\_\_

2007 年 4 月

# 厦门大学学位论文原创性声明

兹呈交的学位论文，是本人在导师指导下独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考的其他个人或集体的研究成果，均在文中以明确方式标明。本人依法享有和承担由此论文产生的权利和责任。

声明人（签名）：

年 月 日

# 厦门大学学位论文著作权使用声明

本人完全了解厦门大学有关保留、使用学位论文的规定。厦门大学有权保留并向国家主管部门或其指定机构送交论文的纸质版和电子版，有权将学位论文用于非赢利目的的少量复制并允许论文进入学校图书馆被查阅，有权将学位论文的内容编入有关数据库进行检索，有权将学位论文的标题和摘要汇编出版。保密的学位论文在解密后适用本规定。

本学位论文属于

- 1、保密（ ），在 年解密后适用本授权书。
- 2、不保密（ ）

(请在以上相应括号内打“√”)

作者签名: 日期: 年 月 日

导师签名: \_\_\_\_\_ 日期: \_\_\_\_\_ 年 月 日

厦门大学博士论文摘要库

## 摘 要

循环经济(Circular Economy)是现代经济发展的趋势，主要是指通过废弃物或废旧物质的循环再生利用发展经济。其目标是使生产和消费过程中投入的自然资源最少，向环境中排放的废弃物最少，对环境的危害或破坏最小，即实现低投入、高效率 and 低排放的经济发展。循环经济是实现可持续发展的最佳发展模式。但是，循环经济产业的特点决定了发展循环经济需要政府在经济政策上的扶持。金融作为一国经济的核心，其在引导资金流向、优化资源配置方面的强大优势，决定了发展循环经济金融的支持是十分必要的。

目前，我国循环经济的发展还处于比较低级的阶段，金融在支持循环经济方面存在着一系列的障碍。构建支持循环经济的金融体系，需要政府和各级金融机构的密切配合。首先，政府应该从制度上完善循环经济的有关法律、法规，加强执法，从而为金融支持循环经济奠定一个坚实的基础。其次，中央银行、银监会、证监会等管理机构要进一步制定和执行有关金融支持循环经济的金融政策，从而向各级商业性金融机构表明政策趋向，引导各级商业性金融机构支持循环经济的各项业务的开展。再次，各级商业性金融机构要积极响应政府和上级管理机构的政策导向，对经营业务进行重新规划，进一步开发适合循环经济模式的金融产品来支持循环经济的发展。最后，要积极开发国外金融资源，通过直接和间接的方式引进外资支持循环经济的发展。

本文分为五个部分：第一部分为导论，说明了本文的研究背景、意义以及对相关文献进行回顾，并简要介绍了本文的主要内容；第二部分对循环经济进行简要的论述，阐述循环经济与金融的关系；第三部分是对我国金融支持循环经济的现实进行考察；第四部分是主体部分，主要论述了金融支持循环经济的体系的构建；第五部分是本文的结论。

**关键词：**循环经济；金融支持

厦门大学博士论文摘要库

## **Abstract**

Circular Economy, the new economic development model in 21st century, is a new economic development tendency that raises productivity of natural capital, compared with the traditional economic development model that is characteristic of materialization. Circular economy that recycles materials can take better advantage of resources and energies, minimize waste discharge, and reach a harmonious interaction between society, the economy and the environment. Theories and practices have proved that Circular economy is the best development model. But the characteristic of Circular economy indicate that policy support is necessary. Finance is the core of economy. Advantage In lending capital flow and distributing resources is tremendous. Further, financial support to Circular economy is vital.

Nowadays, domestic Circular economy is in the primary stage. A series of factors block financial support to circular economy. Establishing the finance system to support Circular economy need closely cooperation between government and finance institutions. Firstly, government should perfect the law on Circular economy; consequently, establish a steady foundation for financial support to Circular economy. Secondly, the administration institutions such as central bank, bank supervisory committee, etc should further draft out and implement financial policies to support Circular economy, accordingly show the policies tendency to all levels of financial institutions, and further induct their all kinds of business. Thirdly, all levels of financial institutions should positively respond to the policy guide that government and superior administration institutions implement, and mark out the business over again. What's more, commercial finance institutions should develop finance products suited for Circular economy to support its development. Finally, government should positively make use of outside finance resources, and allure foreign capital to drive the development of Circular economy.

In conclusion, Circular economy need support from all levels of departments. The

concerned departments should study and draft out correlative measures that mobilize all kinds of financial institutions' initiative to support Circular economy. All kinds of financial institutions may choose concrete approach to support Circular economy by terms of self-trait. Thereby the series of approaches achieve the transform of Circular economy and sustainable development.

The thesis is composed of five parts. The first part is the preface. In this part both the background and the purpose of research are construed while the main content in the paper is rounded up. The second part generally discusses Circular economy, and the correlation between Circular economy and finance. The third part explains the necessity on financial support to circular economy, and the obstruction in the process that finance support Circular economy. The fourth part, the main part of the paper, expatiates on the establishment of finance system to support Circular economy. The fifth part is the conclusion of the paper.

**Key words:** Circular economy; Financial support.



# 目 录

导 论.....	1
一、研究背景及意义 .....	1
二、相关文献回顾 .....	2
三、本文的研究思路 .....	4
第一章 循环经济与金融支持的理论释义 .....	5
第一节 循环经济概述 .....	5
一、循环经济产生 .....	5
二、循环经济的内涵 .....	6
三、循环经济的三原则 .....	6
第二节 循环经济与传统经济的比较 .....	7
一、循环经济与传统经济理论假设比较 .....	7
二、两种经济运行模式比较 .....	8
三、两种经济思维模式的比较 .....	9
第三节 循环经济与金融 .....	10
一、经济与金融的关系 .....	10
二、金融支持经济的渠道 .....	11
三、循环经济与金融的关系 .....	12
第二章 我国循环经济与金融支持的现实考察 .....	14
第一节 我国循环经济发展现状 .....	14
第二节 循环经济和金融结合的必要性 .....	17
一、资金投入不足 .....	17
二、投资效率不高 .....	18
三、循环生产技术开发缺乏良好的激励机制 .....	19
第三节 我国金融支持循环经济存在的问题 .....	19
一、制度方面的障碍 .....	19
二、银行和企业的沟通渠道不畅 .....	23

三、适合循环经济特点的金融产品不足 .....	23
<b>第三章 循环经济与金融支持的政策建议 .....</b>	<b>25</b>
第一节 完善金融制度 支持循环经济的发展 .....	25
一、制度功能界定 .....	25
二、金融制度完善的领域 .....	27
第二节 创新金融产品 支持循环经济 .....	32
一、国外经验 .....	33
二、我国的借鉴 .....	34
第三节 积极利用外资推动我国循环经济基础产业的发展 .....	36
一、项目融资 —— BOT 和 TOT .....	36
二、利用国际间接融资支持循环经济项目 .....	37
<b>结    语 .....</b>	<b>39</b>
<b>参考文献 .....</b>	<b>41</b>
<b>后    记 .....</b>	<b>43</b>

## Contents

<b>Preface .....</b>	<b>1</b>
1 Background and significance of the research .....	1
2 Review of relative study .....	2
3 The main content of the paper .....	4
<b>Chapter 1 Theoretical analysis on financial support to circular economy.....</b>	<b>5</b>
<b>Section 1 General introduction on circular economy .....</b>	<b>5</b>
1 Origin of circular economy .....	5
2 Connotation of circular economy .....	6
3 Three principles of circular economy .....	6
<b>Section 2 Comparisons between circular economy and traditional economy .....</b>	<b>7</b>
1 Comparison on theory assumption between them.....	7
2 Comparison on operation mode between them .....	8
3 Comparison on thinking mode between them .....	9
<b>Section 3 Circular economy and finance.....</b>	<b>10</b>
1 Relation between economy and finance .....	10
2 The outlets on financial support to circular economy .....	11
3 Relation between circular economy and finance .....	12
<b>Chapter 2 Empirical analysis on financial support to circular economy in china .....</b>	<b>14</b>
<b>Section 1 Present condition of circular economy in our country .....</b>	<b>14</b>
<b>Section 2 Necessity on combination of circular economy and finance .....</b>	<b>17</b>
1 The fund shortage on the development of circular economy .....	17
2 Inefficiency on investment .....	18
3 Encouragement mechanism shortage on circular production techniques.....	19

<b>Section 3 Problems on financial support to circular economy in china .....</b>	<b>19</b>
1 Obstacles on institution .....	19
2 Obstacles on communication between bank and business .....	23
3 Finance product shortage suited for circular economy .....	23
<b>Chapter 3 Policies and suggestions on financial support to circular economy .....</b>	<b>25</b>
<b>Section 1 Perfect financial institution and support circular economy .....</b>	<b>25</b>
1 Definition of institutional function .....	25
2 Fields to perfect financial institution .....	27
<b>Section 2 Innovate finance product to support circular economy .....</b>	<b>32</b>
1 Foreign experience .....	33
2 Our financial product innovation .....	34
<b>Section 3 Make use of foreign capital actively to push foundation industry in circular economy .....</b>	<b>36</b>
1 Project finance —— BOT and TOT .....	36
2 Make use of internationally indirect capital to push the development of circular economy .....	37
<b>Conclusion .....</b>	<b>39</b>
<b>References .....</b>	<b>41</b>
<b>Postscript .....</b>	<b>43</b>

## 导 论

### 一、研究背景及意义

自十八世纪工业革命以来,人类仅用 200 多年的时间就建立了现代工业文明体系,而且,发达国家在这个过程中同时还完成了工业化和城市化。但是,在实现工业化和城市化的进程中,环境污染和生态破坏等问题随之出现。联合国规划署 2002 年在巴黎发布的《全球经济综合报告》中指出,过去十年,传统的线性经济发展模式进一步导致环境退化和灾难加剧,除非大大减缓资源使用、推行循环经济模式,否则必然导致气候变暖、生物多样性减少、土壤贫瘠、空气污染、水极度缺乏、食品生产减少和致命疾病扩散等全球性重大环境问题。所以,发展循环经济现已成为一股潮流和趋势,一些国家不但对循环经济理论进行深入地研究,而且在企业、区域、社会不同层面对循环经济进行了积极的探索和实践,并取得了显著成效。

研究循环经济的金融支持,这在我国具有重要的现实意义。目前,我国正处于工业化和城镇化加速发展的阶段,经济发展形势非常严峻,如果继续沿用传统的经济发展模式,那将对我国实现新型工业化、全面建设小康社会构成威胁,因此,转变经济发展模式,在当前是极其必要的。党中央和国务院已经决定大力发展循环经济,实现我国经济增长模式的根本改变<sup>①</sup>,而发展循环经济是一个系统的工程,需要全方面的支持。随着经济、社会的发展,金融在我国实行宏观调控、体制转型中的作用越来越大,已成为影响我国宏观经济运行及其发展态势的最重要、最敏感、最引人注目的变量,在引导资金、配置资源、优化产业结构方面有着无可比拟的作用,因此,应充分利用金融这一重要的市场化工具来促进循环经济的发展。本文意在对我国发展循环经济的金融支持方面做一些探讨,在详细分析我国已有的相关政策的基础上,对我国循环经济的金融支持方面提出一些建议。

---

<sup>①</sup> 这在“国务院关于加强发展循环经济的若干意见[Z].国发〔2005〕22号”有论述。

## 二、相关文献回顾

在国外，循环经济从作为一种超前的理念到得以产生发展已经有四十余年。在此期间，西方国家制定了一系列的金融政策来支持循环经济，金融企业也抓住机遇，进行相应的金融创新，开发出各种有新意的金融产品。比如，1997年才在国外出现的一个新术语“环境金融”是把循环经济、金融创新放在一个有机的系统里，探讨能够提高环境质量、转移环境风险、促进循环经济发展的以市场为基础的一项金融创新。

随着我国社会主义市场经济体制的完善，推动循环经济健康发展的主体将是现代意义上的企业。鉴于我国循环经济现在还处于比较低级的起步阶段，政府需要制定一些有利于发展循环经济的经济政策对企业进行引导，通过市场机制来发展循环经济。改革开放以来的发展实践证明金融在我国经济改革中的重大作用，因此，通过金融支持循环经济这一方式是政府在制定政策中需要特别考虑的关键一环。

实践的发展需要理论的指导。目前，国内对循环经济的研究比较多，但大多都是对循环经济的内涵、行动原理、循环经济与可持续发展的关系、发展循环经济的目的和指标、循环经济立法等问题的探讨。真正涉及到金融支持循环经济的论述并做出深入研究的还比较少。有一些学术论文进行了这方面的探讨：如孙洪庆（2001）提出构建绿色金融体系支持实行循环经济模式产业发展的观点，该体系包括绿色金融间接金融体系、绿色金融直接金融体系。李树（2002）在《金融业的“绿色革命”及其实施的策略选择》中提出了一系列行之有效的发展“绿色金融”的策略，如确立绿色金融理念、支持绿色产业、鼓励绿色消费、发行“绿色”金融债券、支持绿色产业上市、发行“绿色”彩票这一系列的措施。李林平（2006）从绿色投资的角度介绍，通过绿色投资支持绿色技术来促进绿色产业的发展。于永达、郭沛源（2003）在《金融业促进可持续发展的研究与实践》中提出金融业在开展业务时，要考虑到环境风险这一因素来促进经济的可持续发展。何建奎、江通、王稳利（2006）在《“绿色金融”与经济可持续发展》中论述在金融业促进经济可持续发展中，除要考虑环境风险外，还要建立环境会计制度、环境管理体系、开发新的金融工具来促进经济的可持续发展。以上这些学者都是从金融业的绿色化运作来促进经济可持续发展，内含着金融业支持循环经济的发展。

张伟、周鲁柱、张强（2006）在《我国环境保护项目采用国际间接融资方式的问题与对策》一文中根据国际间接融资方式具有复杂性、长期大额性、高风险性等特点，建议环保项目基础设施采用国际间接融资方式，促进我国循环经济的发展。王卉彤（2006）在《循环经济和金融创新双赢路径研究》中，通过论述国外在发展环境金融产品的经验，对我国在发展环境金融支持循环经济方面，提出了一些有关金融产品和制度方面的创新。李虹（2006）在《循环经济的模式实证与金融支持方略探讨》中通过对运用循环经济模式的鲁北化工的实证研究，分析了循环经济产业资金需求的特点，并进一步分析我国循环经济金融支持方面的梗阻因素，提出了一些支持循环经济的金融制度设计与政策选择。陈灵（2006）在《论环保基金发展的模式选择》中提出通过运用风险投资机制，发展环保投资基金来支持环保产业，促进循环经济的发展。刘笑萍（2006）在《浅析开发性金融对循环经济的促进作用》中论述开发性金融在支持我国循环经济发展中所具有的优势和所发挥的作用，并进一步提出了开发性金融支持循环经济的重点选择领域。韩世君（2006）在《发展循环经济的金融支持》中认为应充分调动各类金融机构的积极性和创造性，充分利用银行信贷、证券市场、产业投资基金等金融手段，促进循环经济的发展。

目前，国内关于金融支持循环经济的专著比较少，有个别著作对金融支持循环经济做了简要地论述，如杨德勇、王守法在《生态投融资问题研究》（2004）一书中把金融作为支持循环经济一个方面，论述了金融在支持生态建设中的重要作用，并提出金融支持生态建设的主要方略。

上述论文及著作丰富了金融支持循环经济的理论研究，有些建议还来自于实践的总结，因此具有很强的针对性和可操作性，但更多的是对循环经济发展的问题有感而发，相对简略，缺少系统性。然而金融支持循环经济这条思路渐渐明朗，国家发改委主任马凯（2006）指出：“要对一些重大项目进行直接投资或资金补助、贷款贴息的支持，特别是要引导各类金融机构对有利于促进循环经济发展的重点项目给予贷款支持。”可见金融支持循环经济发展已经是政策的大势所趋。随着循环经济实践的开展将会推动理论的进一步发展，相信有关金融支持循环经济的理论将会逐渐丰富。

### 三、本文的研究思路

本文主要围绕“循环经济的金融支持”这一论题展开，其主要内容包括以下几个方面：其一，是对循环经济做一个一般性地论述，由经济和金融的关系来阐述循环经济和金融的相互支持机理，并强调金融支持循环经济的重要渠道。其二，论述我国目前金融支持循环经济方面政策制定、执行以及金融机构在观念和产品创新上的不足之处。其三，针对现实的问题，提出了相应的政策和建议。

本文的创新之处是：针对我国目前在金融支持循环经济的理论研究较为简略，缺少系统性的特征，本文在对我国现行金融政策进行探讨的基础上，系统性地提出一些改进的建议。

本文的不足之处是：在探讨金融支持循环经济的论证上，过多的是一些定性分析，定量方面的研究做得还不够，理论深度有待提高；并且，在金融支持循环经济方面没有涉及到保险领域，有待进一步的拓展完善。

循环经济是现代经济发展的趋势。实现向这一经济模式的转变，金融的支持十分必要，所以研究循环经济的金融支持在我国有很大的现实意义，笔者希望更多的人员加入这一研究行列，使我国有关循环经济金融支持方面的理论更加丰富。



Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to [etd@xmu.edu.cn](mailto:etd@xmu.edu.cn) for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库